

OBJECTIFS DE LA FIN DE L'EXERCICE 2005/06 ATTEINTS DES LE PREMIER SEMESTRE

Les résultats semestriels d'ALSTOM (1^{er} avril – 30 septembre) atteignent le niveau des objectifs fixés pour la fin de l'exercice 2005/06.

- **La marge opérationnelle en IFRS s'élève à 5 % (supérieure à l'objectif de 6 % fixé pour la fin de l'exercice en normes comptables françaises).**
- **Le résultat net est positif (à €136 millions).**
- **Le cash flow libre est positif (à €115 millions).**

La visibilité sur l'avenir du Groupe se renforce avec :

- **un nouveau programme de cautions disponible jusqu'en juillet 2008,**
- **la finalisation du programme de cessions.**

" Ces résultats, ainsi que l'extension réussie des lignes de cautions, montrent qu'ALSTOM est en phase finale de redressement : nos résultats sont en ligne avec les objectifs de mars 2006, avec 6 mois d'avance. Au-delà de mars 2006, ALSTOM devrait entrer dans une nouvelle phase de croissance profitable", a déclaré Patrick Kron, Président Directeur Général d'ALSTOM.

* * *

* * *

CHIFFRES CLES

Le Conseil d'Administration, qui s'est réuni le 16 novembre 2005, a approuvé les comptes consolidés du premier semestre de l'exercice 2005/06, présentés pour la première fois en IFRS (International Financial Reporting Standards).

Groupe Données en base réelle (en € millions)	1er Sem.	2eme Sem.	1er Sem.	% Variation
	Sept. 05	Mar. 05	Sept. 04	Sept. 04/ Sept. 05
Carnet de commandes	27 488	27 203	27 077	2%
Commandes reçues	7 454	7 479	8 362	-11%
Chiffre d'affaires	6 938	7 211	6 316	10%
Résultat opérationnel	347	230	137	153%
Marge opérationnelle	5.0%	3.2%	2.2%	N/A
Résultat net - part Groupe	136	(386)	(242)	N/A
Cash Flow libre	115	147	(283)	N/A

Groupe Données en base comparable (en € millions)	1er Sem.	2eme Sem.	1er Sem.	% Variation
	Sept. 05	Mar. 05	Sept. 04	Sept. 04/ Sept. 05
Carnet de commandes	27 488	26 810	26 311	4%
Commandes reçues	7 454	7 478	8 277	-10%
Chiffre d'affaires	6 938	7 261	6 195	12%
Résultat opérationnel	347	233	128	171%
Marge opérationnelle	5.0%	3.1%	2.1%	N/A

NIVEAU DE COMMANDES SOUTENU

L'activité commerciale a été positive au cours du premier semestre, avec une augmentation des commandes sur les marchés de Power et de Transport. Les prises de commandes se sont élevées à €7,5 milliards, soit une baisse de 10 % par rapport à l'année dernière sur une base comparable, mais si l'on exclut le Secteur Marine qui avait, au cours de l'exercice précédent, enregistré la commande de deux navires de croisière lors du premier semestre, les commandes sont en hausse de 4 %. Power Turbo-Systems / Power Environment a enregistré une augmentation de ses commandes dans les systèmes de contrôle des émissions et dans les activités d'hydroélectricité, qui a largement compensé l'absence de contrat important de centrale clés en main. Depuis le mois d'octobre, ce Secteur a reçu plusieurs attributions pour des centrales équipées de turbines à gaz, notamment en Italie (deux GT26), en Allemagne (deux GT26) et en Argentine (deux GT13). Les prises de commandes de Power Service ont augmenté de 2 % malgré l'absence de signature de contrat important d'exploitation et de maintenance à long terme au cours du semestre,

PRESS INFORMATION

ce qui traduit une forte activité dans les projets de tailles petite et moyenne. Les commandes de Transport sont en légère hausse, avec des contrats importants remportés en France, en Espagne et en Italie. Enfin, concernant Marine, la lettre d'intention pour deux nouveaux paquebots de croisière signée en juin dernier est récemment entrée en vigueur.

REDRESSEMENT DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires a augmenté de 12 % sur une base comparable. La hausse a été particulièrement forte dans le Secteur Power Turbo-Systems / Power Environment (+33 %).

OBJECTIF DE MARGE OPERATIONNELLE ATTEINT

Le résultat opérationnel a plus que doublé à €347 millions, correspondant à une marge de 5 %. Compte tenu de l'incidence du passage aux normes comptables IFRS, ce niveau de 5 % est supérieur à l'objectif de marge de 6 % à la fin de l'exercice, qui était exprimé précédemment en normes comptables françaises (le passage en IFRS ayant un impact de -1,3 % sur la marge opérationnelle).

RESULTAT NET POSITIF

Le résultat net est positif et s'élève à €136 millions, comparé à une perte de €(242) millions au cours du premier semestre de l'année dernière. Cette amélioration résulte d'une meilleure performance opérationnelle et d'une diminution des coûts de restructuration et des charges financières.

CASH FLOW LIBRE POSITIF

Le cash flow libre est positif, à €115 millions, comparé à un chiffre négatif de €(283) millions au premier semestre de l'exercice dernier. Ce cash flow libre positif ainsi que les produits de cessions ont contribué à une nouvelle diminution de la dette nette, qui est passée de €1,7 milliard (crédits-bails inclus) au début de l'exercice 2005/06 à €1,2 milliard à fin septembre 2005.

VISIBILITE RENFORCEE

La visibilité sur l'avenir du Groupe s'est renforcée pendant le semestre. La liquidité reste à plus de €2 milliards, tandis que la maturité de la dette s'améliore. Le bilan d'ALSTOM se renforce puisque le ratio dette nette sur fonds propres est passé de 104 % à 68 % au cours du semestre. Un nouveau programme de cautions syndiqué avec 18 banques pour un montant total de €9,3 milliards a été mis en place. Cette ligne de cautions, ainsi que des accords bilatéraux à conclure au cas par cas, devraient couvrir nos besoins jusqu'en juillet 2008. Enfin, ALSTOM a réalisé des progrès significatifs dans son programme de cessions : toutes les activités qui avaient été identifiées dans le cadre des engagements envers la Commission européenne et qui représentaient un chiffre d'affaires total de l'ordre de €1,5 milliard, sont désormais soit vendues, soit en phase finale de cession.

PERSPECTIVES

Les progrès que nous avons réalisés dans nos plans d'actions et les résultats positifs de ce premier semestre nous permettent de confirmer que nos objectifs de l'exercice 2005/06 précédemment fixés devraient être atteints, voire dépassés. Les commandes devraient rester stables par rapport à l'exercice dernier, sur une base comparable. Le chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'exercice 2005/06 devrait progresser de plus de 7 %, en comparable. La marge opérationnelle de l'exercice 2005/06 devrait s'élever à un minimum de 5 % en IFRS (supérieure aux 6 % de marge opérationnelle fixés en normes comptables françaises). Le résultat net de l'exercice devrait dépasser €250 millions et le cash flow libre être positif.

L'objectif de marge opérationnelle de 5 % prévu pour l'exercice 2005/06 se répartit comme suit par Secteur (en normes IFRS) : 1,5 à 2 % pour Power Turbo-Systems / Power Environment, 14,5 à 15 % pour Power Service et 6 à 6,5 % pour Transport.

Au-delà de l'exercice en cours, ALSTOM devrait entrer dans une nouvelle phase de croissance profitable. En effet, nous allons continuer d'améliorer notre performance opérationnelle, avec pour objectif d'atteindre une marge opérationnelle de 6 à 7 % en mars 2008, ce qui devrait permettre, avec une gestion stricte du besoin en fonds de roulement, d'augmenter substantiellement notre cash flow libre et donc de poursuivre la réduction de notre dette.

- fin -



PRESS INFORMATION

Le rapport de gestion complet, ainsi que l'ensemble des comptes consolidés, sont disponibles sur le site internet d'ALSTOM (www.alstom.com).

Relations presse : S. Gagneraud/G. Tourvieille
(Tél. +33 1 41 49 27 40/ +33 1 41 49 27 13)
internet.press@chq.alstom.com

Relations investisseurs : E. Châtelain
(Tél. +33 1 41 49 37 38)
Investor.relations@chq.alstom.com

* * *

Ce communiqué de presse contient des informations et déclarations de nature prospective basées sur les objectifs et prévisions à ce jour de la direction d'ALSTOM. Ces informations et déclarations de nature prospective sont inévitablement soumises à un certain nombre de facteurs de risque et d'incertitude importants (tels que ceux décrits dans les documents déposés par ALSTOM auprès l'Autorité des marchés financiers) qui font que les résultats finalement obtenus pourront différer de ces objectifs ou prévisions. Ces informations de nature prospective n'ont de valeur qu'au jour de leur formulation et ALSTOM n'assume aucune obligation de mise à jour ou de révision de celles-ci, que ce soit en raison de nouvelles informations qui seraient à sa disposition, de nouveaux événements ou pour toute autre raison, sous réserve de la réglementation applicable.